

СТРАХОВОЙ БИЗНЕС КАК ИСТОЧНИК ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ

А.В. Вериго

УО «Полоцкий государственный университет», г. Новополоцк, РБ.

Переход к рыночной экономике заставил вернуться к вопросам инвестиционной деятельности страховщиков и к проблемам ее регулирования. Надо сказать, что мировая практика развития страхового дела накопила значительный опыт в вопросах организации размещения страховых резервов.

Особенностью реализации страховой услуги является то, что клиент фактически авансирует страховщика (страхователь уплачивает страховой взнос в начале срока страхования, реализация же страховой услуги со стороны страховщика может осуществляться в течение длительного времени), как следствие, в распоряжении страховщика в течение некоторого срока оказываются временно свободные от обязательств средства, которые могут быть инвестированы в целях получения дополнительного дохода.

Однако, до сих пор отсутствует понимание функций страхования в качестве важнейшего финансового стабилизатора, без которого общество не может существовать. Пока это понимание не овладеет сознанием масс и прежде всего правящих кругов, потенциал страхования не может быть использован в полной мере.

Инвестиционный потенциал страховых компаний - это их собственные средства и прежде всего страховые резервы, формируемые ими из собранных страховых взносов и предназначенные для выплаты по договорам страхования.

Во всем мире страхование является мощным каналом для привлечения средств в экономику. На Западе средства страховых компаний составляют до 35-50% всех инвестиционных денег. В Соединенных Штатах Америки, например, - около трети.

В последнее время в РБ наблюдаются положительные тенденции развития страхования. Если за 1998 год поступления страховых взносов по республике составили 2,5 млрд. рублей, то в 1999 году – 15,2 млрд. рублей, в 2000 году – 58,1 млрд. рублей. а в 2001 году уже – 120,8 млрд. рублей.

При этом свободные денежные средства страховых резервов были инвестированы в экономику республики. Так, в 2000 году было инвестировано средств в сумме 40 млрд. рублей, а в 2001 году – 58 млрд. рублей.

Размещение страховых резервов должно осуществляться страховщиками на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности. Данные принципы являются общепризнанными в мировой практике.

Инвестиционная деятельность страховых компаний в РБ строго регламентирована.

В Республике Беларусь утверждены следующие объекты инвестирования страховых резервов:

1. Из общей суммы страховых резервов не менее 10 процентов должны быть размещены на банковских счетах. При этом в одном банке может быть размещено не более 50 процентов указанной суммы.

2. Страховые резервы (за исключением суммы, предусмотренной в пункте 6 настоящего Порядка) могут быть инвестированы: в государственные ценные бумаги, ценные бумаги Национального банка Республики Беларусь, ценные бумаги местных исполнительных и распорядительных органов; в ценные бумаги субъектов хозяйствования, кроме векселей; в недвижимое имущество, кроме жилых помещений.

3. Страховые организации при инвестировании средств страховых резервов обязаны соблюдать следующие соотношения (в процентах от суммы страховых резервов, за исключением суммы, предусмотренной в пункте 6 настоящего Порядка):

по видам страхования, относящимся к страхованию жизни; в государственные ценные бумаги, за исключением ценных бумаг Национального банка Республики Беларусь, - не менее 35 процентов, в ценные бумаги Национального банка Республики Беларусь, местных исполнительных и распорядительных органов - не более 10 процентов;

по видам страхования иным, чем страхование жизни; в государственные ценные бумаги, за исключением ценных бумаг Национального банка Республики Беларусь, - не менее 35 процентов, в ценные бумаги Национального банка Республики Беларусь, местных исполнительных и распорядительных органов - не более 10 процентов; в ценные бумаги субъектов хозяйствования - не более 15 процентов; в недвижимое имущество - не более 20 процентов.

4. Размещение средств страховых резервов в ценные бумаги одной коммерческой организации не должно превышать 10 процентов средств, предусмотренных на эти цели.

5. Размещение средств страховых резервов в один земельный участок или в иной объект недвижимого имущества, которые могут рассматриваться как один объект инвестиций, не должно превышать 20 процентов средств, предусмотренных на эти цели.

6. Не менее 90 процентов инвестируемых страховых резервов должны быть размещены на территории Республики Беларусь.

Таковы основные положения по инвестированию свободных финансовых ресурсов страховых организаций.

По нашему мнению данные правила содержат один очень важный недостаток. В настоящее время страховщики фактически не могут самостоятельно принимать решения о

размещении значительной части страховых резервов и не в состоянии реализовать рассмотренные принципы размещения страховых резервов.

Государство навязывает себя, либо банки в качестве наиболее эффективных инвестиционных посредников. При этом фактически государством реализуется собственный принцип – привлечение «дешевых» денег.

Размещение временно свободных средств, должно преследовать три цели.

Во-первых, размещение средств, производимое страховыми организациями, должно совпадать во времени и пространстве с их обязательствами, т.е. проводимые размещения должны подчиняться требованиям страховой защиты, ликвидности, рентабельности, производится на срок сравнимый со временем действия взятых обязательств.

Во-вторых, цель разработки норм в размещении средств – ограничить инвестиции сферой национальной экономики. Тому есть две причины. Первая – необходимость устранить риск, связанный с обменными курсами. Вторая носит макроэкономический характер: долгосрочные вложения способствуют удовлетворению потребностей национальной экономики в капиталовложениях.

В-третьих, нормы размещения могут направлять инвестиционные ресурсы страховых компаний в конкретные отрасли производства, которые необходимо развивать в каких-либо конкретных регионах, либо в конкретный период времени.

Следует выделить еще один важный момент регулирования инвестиционной деятельности страховщиков – это сохранение страховых средств в условиях инфляции. Надежно оградить себя от инфляции позволяют инвестиции в производственную деятельность, а не в другие сферы. Так по крайней мере диктует европейский опыт. Эти нормы размещения средств в последнее время унифицируются в Европейской Союзе.

Таким образом, одной из основных задач в рамках развития страхового рынка РФ является стимулирование инвестиционной функции, посредством реализации мероприятий по обеспечению стабильного функционирования финансовых рынков путем проведения адекватной денежно-кредитной политики и установления адекватной системы регулирования финансовых рынков, а также выход на банковский рынок. Актуальным станет вопрос о государственных гарантиях инвестиций, создание режима льготного налогообложения долгосрочных инвестиций, допуск страховщиков на первичный рынок ценных бумаг, совершенствование вопросов валютного регулирования, а также обеспечение сравнительно свободного доступа иностранных страховщиков. Кроме этого стоит отметить, что для инвестиций нужны так называемые "длинные" деньги, связанные с длительными полноценными договорами страхования.